

## **RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

*Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024*



*Portefeuille GreenWise Conservateur*

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds Portefeuille GreenWise Conservateur contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ni les états financiers complets du Fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-888-929-7337, en nous écrivant au 1305, boulevard Lebourgneuf, bureau 550, Québec, QC, G2K 2E4 ou en consultant notre site Web [www.rgpinvestissements.ca](http://www.rgpinvestissements.ca) ou le site Web de SEDAR ([www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca)).

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

## Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont par nature prédictives, se rapportent à des événements ou à des conditions futures, ou contiennent des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » et d'autres expressions prospectives semblables ou des versions négatives correspondantes.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives, ou des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Les déclarations prospectives comportent des incertitudes, des hypothèses et des risques inhérents quant aux facteurs économiques généraux, de sorte qu'il se peut que les prédictions, les prévisions, les projections et les autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont mentionnés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes. La liste de facteurs essentiels ci-dessus, qui peut avoir une incidence sur les résultats futurs, n'est pas exhaustive. Bien que ces déclarations soient fondées sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne soient pas sensiblement différents des résultats attendus. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans toute déclaration prospective.

Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

# Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2024

## Portefeuille GreenWise Conservateur

### Analyse du rendement par la direction

#### Objectif de placement et stratégies

L'objectif de placement du Fonds consiste à produire une combinaison de revenu et d'une certaine appréciation du capital à long terme, en ayant recours à une approche d'investissement responsable. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe canadiens ou étrangers, soit directement, soit en investissant dans des titres de fonds négociés en bourse ou d'OPC.

Le Fonds met en œuvre une stratégie d'investissement responsable qui incorpore dans ses analyses des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante :

- 60 % de l'actif net en titres à revenu fixe avec une variation possible de + ou – 15 %; et
- 40 % de l'actif net en titres de participation avec une variation possible de + ou – 15 %.

Le gestionnaire de Fonds peut à son gré réviser et ajuster la pondération cible de chaque catégorie d'actif en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des titres étrangers. Le Fonds ne prévoit pas investir plus de 12 % de son actif net dans des titres de marchés émergents. Il peut également investir jusqu'à la totalité de ses actifs dans des titres, des fonds négociés en bourse ou d'autres OPC. Le gestionnaire du Fonds peut à son gré choisir les titres ou les fonds (ou OPC) sous-jacents, décider de modifier leur pondération dans le Fonds, ou de les retirer et/ou d'en ajouter d'autres. Le Fonds peut détenir une partie de son actif en liquidités ou en fonds de marché monétaire pendant qu'il cherche des occasions de placement, aux fins de gestion de l'encaisse, à des fins défensives en fonction de l'état des marchés ou à des fins de fusion ou d'une autre opération. Par conséquent, les placements du Fonds pourraient temporairement ne pas correspondre exactement à son objectif de placement.

### Risque

Le niveau de risque associé au Fonds est qualifié de faible à moyen. Le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds est le même que celui présenté dans le prospectus simplifié, et n'a pas augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de la période. En conséquence, le Fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus simplifié.

### Résultats

La catégorie « A » du Fonds a affiché un rendement de 1,4 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024. Les rendements nets des autres catégories de ce Fonds sont similaires à ceux de la série « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. Pour connaître le rendement des catégories et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport. L'indice de référence du portefeuille a affiché un rendement de 6,3 % pour la période visée. L'indice est composé à 40 % de l'indice MSCI World ESG Leaders en devise canadienne, 42 % de l'indice FTSE Canada Universe Bond Index et de 18 % de l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond Index couvert en devise canadienne.

## Vue d'ensemble du marché :

L'année 2024 a débuté en fanfare, notamment avec les actions mondiales qui ont rapporté plus de 11 % aux investisseurs canadiens dès le premier trimestre selon l'indice MSCI World Index. Au sud de la frontière, la vigueur de l'économie américaine a poussé l'indice S&P 500 vers de nouveaux records. Les actions japonaises, dont la progression est le plus souvent mesurée par l'indice Nikkei 225, ont également atteint des sommets, aidées sans doute par la faiblesse du yen face au dollar américain. La Chine et les principaux pays développés, ouvertement engagés dans une course à la construction et à la sécurisation de leurs chaînes d'approvisionnement en microprocesseurs, ont poursuivi leurs efforts dans ce sens. Les fabricants de puces et les fournisseurs d'équipements ont bénéficié de la situation et ont "volé la vedette" en termes de performance boursière entre janvier et juin. Les tensions géopolitiques croissantes et les conflits armés à l'étranger n'ont pas semblé perturber outre mesure les investisseurs. Ces tensions ont toutefois contribué à la hausse rapide du prix de l'or et peut-être même celle des crypto-monnaies. Quant aux politiques monétaires, les prévisionnistes débattaient encore à la fin mars de la date de la première baisse des taux d'intérêt à court terme par la Réserve Fédérale Américaine. Certains d'entre eux s'interrogeaient même sur la pertinence d'une telle mesure avant la fin de l'année.

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi sur leur élan au deuxième trimestre. Les espérances d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale se sont accrues, bien que celle-ci, tout comme l'ensemble des consommateurs, doive encore négocier avec des taux d'intérêt considérés élevés. Le secteur des technologies s'est particulièrement distingué aux États-Unis dans le sillage de l'engouement pour l'intelligence artificielle. L'optimisme envers l'économie et la croissance des bénéfices chez les entreprises s'est également reflété sur les marchés obligataires. Les écarts de crédit s'y sont maintenus à des niveaux très faibles, signe que les investisseurs craignaient peu les défauts de paiement à venir par les émetteurs corporatifs.

Ces résultats contrastent avec ceux de l'indice boursier canadien qui a perdu du terrain au cours du deuxième trimestre. L'économie canadienne semble être moins vigoureuse que celle de son voisin du sud et plus affectée par la hausse des taux d'intérêt. La Banque du Canada a d'ailleurs réduit son taux directeur avant la fin de juin, en réponse aux signaux de ralentissement économique et aux progrès dans sa lutte contre l'inflation.

Ainsi, les indices boursiers américains, canadiens, et de l'Europe et de l'Asie développée ont respectivement terminé le premier semestre en hausse de 19,4 %, de 6,1 % et de 9,3 %, exprimés en dollars canadiens. Les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales ont pour leur part enregistré des rendements respectifs en dollars canadiens de -0,2 % et 0,5 % sur la même période. Le dollar canadien a perdu -3,2 % par rapport au dollar américain au cours du semestre. Excluant ce dernier, notre devise a plutôt enregistré un gain de 1,5 % sur un ensemble d'autres devises internationales, selon l'indice de taux de change effectif du dollar canadien.

## Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a connu une performance inférieure à son indice de référence. Outre les frais, le gestionnaire croit que plusieurs facteurs ont eu un effet positif ou négatif sur la performance du Fonds. Il est approprié d'évaluer les différents facteurs en considérant d'une part les impacts sur les rendements absolus du Fonds et d'autre part ceux sur les rendements relatifs, c'est-à-dire en comparaison avec ceux de l'indice de référence.

L'analyse des rendements absolus pointe quelques constats similaires à certains présentés au précédent rapport. Les entreprises américaines de très grandes capitalisations boursières avec un profil de croissance des revenus et des multiples plus élevés ont poursuivi sur leur élan de la dernière année et surperformé l'ensemble des marchés boursiers mondiaux au cours des 6 derniers mois. Cette performance a été soutenue par la croissance économique américaine et le ralentissement des taux d'inflation, ainsi que par l'engouement du marché pour l'intelligence artificielle. Les secteurs des technologies et des communications ont mené le bal en ce sens. En contrepartie, d'autres positions ont freiné les rendements absolus du Fonds. Les secteurs défensifs, généralement moins volatiles et se transigeant à des multiples plus bas, ont affiché les rendements les plus faibles. Cela inclut les entreprises des secteurs de la santé, des services publics, de la consommation de base et de l'immobilier. D'autres secteurs couverts par les investissements du Fonds, tels que les matériaux et la consommation discrétionnaire, ont également sous-performé. Dans le même sens, la bourse canadienne, fortement représentée en ressources naturelles, a sous-performé l'indice boursier MSCI World ESG Leaders Index. Devant l'optimisme envers l'économie et le resserrement des primes de risque, les obligations plus risquées et celles à courte et moyenne échéance ont mieux fait que les obligations gouvernementales et plus sécuritaires, ou à échéance plus longues.

Les facteurs ayant eu une incidence sur les rendements du Fonds diffèrent quelque peu lorsqu'on les analyse en comparaison avec l'indice de référence. C'est surtout le choix des titres individuels, comme les entreprises industrielles impliquées dans le développement des réseaux électriques de la thématique des changements climatiques qui se sont démarquées sur le plan relatif. Le Fonds a également bénéficié de la surperformance des sous-gestionnaires gérant la portion canadienne des investissements obligataires. Le resserrement des écarts de crédit durant la période, ainsi que les allocations accrues dans les obligations vertes, sociales et durables, ont globalement amélioré le rendement relatif du Fonds. En revanche, nos sous-expositions aux secteurs boursiers de la consommation discrétionnaire et des communications, ainsi que notre surexposition aux services publics, sont des facteurs qui ont nui à la performance relative du Fonds. L'absence de détention dans le secteur des énergies fossiles, qui a mieux fait que le Fonds dans son ensemble, a aussi influencé négativement la performance. L'emphase mise dans le portefeuille sur les thématiques à impact est considérée avoir eu effet négatif sur la période. Quant à l'allocation géographique, les actions canadiennes ont été défavorables en raison de notre surexposition à ce marché comparée à son poids plus faible dans l'indice de référence, ainsi qu'à leurs rendements moindres durant le semestre. Enfin, la sous-pondération tactique des actions dans le Fonds par rapport à son indice de référence a également eu un impact négatif sur la performance relative.

#### Incidence des stratégies environnementale, sociale et de gouvernance :

Pour bien évaluer l'impact que les stratégies d'investissements responsables ont eu sur les performances des Fonds RGP qui les intègrent et en font la promotion, comme c'est le cas du présent Fonds, il convient de comparer leur apport en considérant pour ces évaluations les performances et la composition d'indices généraux qui ne suivent pas de telles stratégies et qui ne sont pas soumis aux contraintes qui en découlent.

**Filtrage négatif (exclusion)** - Le gestionnaire cherche à exclure de sa sélection les titres ou investissements dont les activités se rapportent à des produits, services ou industries jugés sensibles ou nuisibles. L'exclusion des secteurs des énergies fossiles, de l'armement et du tabac, qui ont mieux fait que le Fonds dans son ensemble, a eu un impact négatif sur la performance du Fonds par rapport à des indices de marché qui n'emploient pas ces filtres.

**Filtrage positif (best-in-class)** - Par un filtrage positif sur les entreprises ayant les meilleures cotes de risques ESG, le Fonds a une exposition plus marquée aux compagnies qui composent l'indice MSCI World ESG Leaders. Ce facteur est considéré comme ayant été positif pour la performance relative du Fonds durant la période, puisque cet indice a légèrement mieux fait que l'indice MSCI monde, sont équivalent, mais sans les contraintes ESG.

**Investissement thématique** - Le Fonds investit une portion de ses actifs dans des thématiques ou industries qui devraient bénéficier à long terme de tendances positives liées aux facteurs ESG. Pour la période visée, nos investissements thématiques ont plutôt eue un effet négatif sur le portefeuille. Toutefois, les entreprises industrielles impliquées dans le développement des réseaux électriques, celles sélectionnées dans la thématique de la santé et du mieux-être, ainsi que de la gestion de l'eau, ont le plus contribué à la performance relative du fonds. En revanche, les thématiques liées aux énergies renouvelables et à l'alimentation ont affecté négativement la performance relative du Fonds.

**Revenu fixe d'Impact** - Le Fonds investi la totalité de sa portion obligataire dans le Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact, qui met en œuvre une stratégie d'investissement responsable incorporant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »). L'exposition plus importante aux obligations municipales, aux titres de la thématique à impact des changements climatiques et autres titres exposés au risque de crédit en général a contribué de manière positive au rendement étant donné le rétrécissement des écarts de primes liées au crédit. La bonne performance relative des sous gestionnaires avec un mandat canadien a également été un facteur favorable. Dans une moindre mesure, la corrélation positive observée entre la qualité de crédit et les bonnes cotes ESG peuvent amener les titres ainsi sélectionnés à avoir dans l'ensemble une qualité de crédit légèrement supérieure aux autres. Les primes de crédit s'étant resserrées durant la période, le positionnement un peu plus défensif de cette portion a nui au portefeuille à court terme, selon notre évaluation.

### Changement au sein du portefeuille :

Durant la période, le Fonds a apporté des modifications à son indice de référence. Le nouvel indice de référence est composé de 40 % de l'indice MSCI World ESG Leaders en devise canadienne, 42 % de l'indice FTSE Canada Universe Bond Index et de 18 % de l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond Index couvert en devise canadienne.

Le gestionnaire a maintenu son allocation d'actifs inférieure à la normale sur les placements boursiers ou titres de participation, tout en restant à l'intérieur des limites permises. Ces ajustements s'inscrivent dans le cadre d'une gestion globale des risques et sont temporaires. Autrement, le gestionnaire n'a pas apporté d'autre changement significatif au sein du portefeuille ou qui ne s'inscrirait pas dans le cadre normal des stratégies évoquées par le Fonds. Le gestionnaire effectue des transactions pour profiter des mouvements de marché et ajuster ses allocations entre les catégories d'actifs, les secteurs économiques, les industries et les thématiques ciblées.

## **Événements récents**

Plusieurs risques sont à prendre en compte par les investisseurs de manière générale. Lorsqu'ils se matérialisent, ces risques peuvent entraîner des répercussions négatives sur les rendements d'un portefeuille et du Fonds. De notre point de vue, les risques qui semblent récemment s'être accrus plus que les autres touchent la politique, l'activité économique et les marchés boursiers. Les tensions dans la politique américaine, le manque de visibilité sur les résultats de leurs élections présidentielles et les incertitudes envers les mesures fiscales, budgétaires, réglementaires et commerciales qui suivront, rendent la prise de décision plus complexe pour les dirigeants d'entreprises. Tout ceci est susceptible de freiner le déploiement des capitaux et les projets d'investissement, ce qui ralentirait possiblement l'économie. Combinés au niveau des taux d'intérêt à court terme encore élevé et à des multiples financiers plus dispendieux qu'au dernier semestre, particulièrement aux États-Unis, ces risques exposent les investisseurs dans les marchés boursiers, les obligations corporatives et les stratégies dépendantes de la qualité du crédit, à des corrections à la baisse temporaires mais d'une amplitude qui pourrait être sous-estimée. La croissance économique est restée positive dans les derniers mois mais un ralentissement ne devrait pas être exclu. Les événements futurs et leur influence sur les marchés demeurent en tout temps incertains.

## **Opérations entre apparentés**

R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds.

Le Fonds paye des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en placement (se reporter à la section « Frais de gestion » ci-après). Pour la période terminée le 30 juin 2024, le total des frais de gestion s'élève à 179 050 \$. Le Fonds paye aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Fonds, à l'exception de certains coûts précis. Pour la période terminée le 30 juin 2024, le total des frais d'administration s'élève à 53 030 \$.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les catégories » pour prendre connaissance des frais annuels (en pourcentage de l'actif net moyen) payés par chacune des catégories. Les porteurs de la catégorie F paient également des frais pour services professionnels au courtier attiré. Les porteurs de la catégorie P paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

### **Autres transactions entre parties liées**

En conformité avec la réglementation applicable, le Fonds s'appuie sur une instruction permanente du Comité d'Examen Indépendant (« CEI ») concernant les transactions inter-fonds où des titres peuvent être vendus à, ou achetés d'un, autre fonds géré par le gestionnaire. Ces transactions sont effectuées au cours du marché et ont pour but de réduire les frais de transactions et commissions assumés par les Fonds.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, aucune transaction n'a été réalisée avec un autre fonds géré par le gestionnaire.

### **Détention de parts de catégorie I du Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact**

Le Fonds détient des parts de catégorie I du Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact, un autre fonds géré par le gestionnaire. Au 30 juin 2024, le Fonds détenait 3 014 384 parts de catégorie I, représentant 25,99 % des parts de la catégorie.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période terminée le 30 juin 2024 et pour les quatre derniers exercices financiers.

| <b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>1</sup></b><br><b>Catégorie A (RGP600) - (en \$ par unité)</b> | 30 juin<br>2024 | 31<br>décembre<br>2023 | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2020 <sup>2</sup> |
|--|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Actif net en début de période  | 9,79            | 9,23                   | 10,77                  | 10,69                  | 10,00                               |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                               |                 |                        |                        |                        |                                     |
| Total des produits des activités ordinaires  | 0,15            | 0,26                   | 0,23                   | 0,22                   | 0,09                                |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions)  | (0,12)          | (0,22)                 | (0,22)                 | (0,26)                 | (0,07)                              |
| Gains (pertes) réalisés  | 0,01            | 0,04                   | (0,26)                 | 0,10                   | 0,18                                |
| Gains (pertes) non réalisés  | 0,10            | 0,48                   | (1,23)                 | 0,26                   | 0,64                                |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>3</sup></b>            | 0,14            | 0,56                   | (1,48)                 | 0,32                   | 0,84                                |
| <b>Distributions</b>   |                 |                        |                        |                        |                                     |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes)   | -               | 0,04                   | 0,02                   | -                      | 0,02                                |
| Des dividendes   | -               | -                      | -                      | -                      | -                                   |
| Des gains en capital   | -               | -                      | -                      | 0,15                   | 0,08                                |
| Remboursement de capital   | -               | -                      | -                      | -                      | -                                   |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4</sup></b>   | -               | 0,04                   | 0,02                   | 0,15                   | 0,10                                |
| <b>Actif net au dernier jour de la période</b>   | 9,93            | 9,79                   | 9,23                   | 10,77                  | 10,69                               |

| <b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b><br><b>Catégorie A (RGP600)</b> | 30 juin<br>2024 | 31<br>décembre<br>2023 | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2020 <sup>5</sup> |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>6</sup>                    | 11 677 \$       | 12 131 \$              | 11 875 \$              | 12 568 \$              | 1 276 \$                            |
| Nombre de parts en circulation  | 1 176 538       | 1 239 420              | 1 286 941              | 1 166 439              | 119 302                             |
| Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>                                 | 2,25 %          | 2,25 %                 | 2,27 %                 | 2,36 %                 | 2,11 %                              |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge       | 2,25 %          | 2,25 %                 | 2,27 %                 | 2,36 %                 | 2,47 %                              |
| Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>                               | 0,08 %          | 0,11 %                 | 0,08 %                 | 0,14 %                 | 0,70 %                              |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>                           | 10,53 %         | 33,35 %                | 36,38 %                | 123,18 %               | 2,26 %                              |
| Valeur liquidative par part   | 9,93 \$         | 9,79 \$                | 9,23 \$                | 10,77 \$               | 10,69 \$                            |

<sup>1</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2024. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

<sup>2</sup> Exercice initial de 99 jours.

<sup>3</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

<sup>4</sup> Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

<sup>5</sup> Exercice initial de 99 jours.

<sup>6</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>7</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>8</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

<sup>9</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

| <b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>10</sup></b><br><b>Catégorie F (RGP603) - (en \$ par unité)</b> | 30 juin<br>2024 | 31<br>décembre<br>2023 | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2020 <sup>11</sup> |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Actif net en début de période   | 9,79            | 9,25                   | 10,81                  | 10,71                  | 10,00                                |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                                |                 |                        |                        |                        |                                      |
| Total des produits des activités ordinaires   | 0,15            | 0,26                   | 0,23                   | 0,24                   | 0,10                                 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions)   | (0,06)          | (0,12)                 | (0,11)                 | (0,14)                 | (0,04)                               |
| Gains (pertes) réalisés   | 0,01            | 0,02                   | (0,26)                 | 0,14                   | 0,18                                 |
| Gains (pertes) non réalisés   | 0,09            | 0,60                   | (1,01)                 | 0,24                   | 0,57                                 |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>12</sup></b>            | <b>0,19</b>     | <b>0,76</b>            | <b>(1,15)</b>          | <b>0,48</b>            | <b>0,81</b>                          |
| <b>Distributions</b>  |                 |                        |                        |                        |                                      |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes)  | -               | 0,17                   | 0,11                   | 0,09                   | 0,03                                 |
| Des dividendes  | -               | -                      | 0,02                   | 0,02                   | -                                    |
| Des gains en capital  | -               | -                      | -                      | 0,15                   | 0,08                                 |
| Remboursement de capital  | -               | -                      | -                      | -                      | -                                    |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>13</sup></b>   | <b>-</b>        | <b>0,17</b>            | <b>0,13</b>            | <b>0,26</b>            | <b>0,11</b>                          |
| <b>Actif net au dernier jour de la période</b>  | <b>9,98</b>     | <b>9,79</b>            | <b>9,25</b>            | <b>10,81</b>           | <b>10,71</b>                         |

| <b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b><br><b>Catégorie F (RGP603)</b> | 30 juin<br>2024 | 31<br>décembre<br>2023 | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2020 <sup>14</sup> |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>15</sup>                   | 16 557 \$       | 15 080 \$              | 10 444 \$              | 7 528 \$               | 894 \$                               |
| Nombre de parts en circulation  | 1 658 957       | 1 541 047              | 1 129 487              | 696 682                | 83 432                               |
| Ratio des frais de gestion <sup>16</sup>                                | 1,10 %          | 1,10 %                 | 1,12 %                 | 1,20 %                 | 0,98 %                               |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge       | 1,10 %          | 1,10 %                 | 1,12 %                 | 1,21 %                 | 1,35 %                               |
| Ratio des frais d'opérations <sup>17</sup>                              | 0,08 %          | 0,11 %                 | 0,08 %                 | 0,14 %                 | 0,70 %                               |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>18</sup>                          | 10,53 %         | 33,35 %                | 36,38 %                | 123,18 %               | 2,26 %                               |
| Valeur liquidative par part   | 9,98 \$         | 9,79 \$                | 9,25 \$                | 10,81 \$               | 10,71 \$                             |

<sup>10</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2024. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

<sup>11</sup> Exercice initial de 99 jours.

<sup>12</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

<sup>13</sup> Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

<sup>14</sup> Exercice initial de 99 jours.

<sup>15</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>16</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>17</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

<sup>18</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.



| <b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>19</sup></b><br><b>Catégorie P (RGP608) - (en \$ par unité)</b> | 30 juin<br>2024 | 31<br>décembre<br>2023 | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2020 <sup>20</sup> |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Actif net en début de période   | 9,89            | 9,33                   | 10,88                  | 10,72                  | 10,00                                |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                                |                 |                        |                        |                        |                                      |
| Total des produits des activités ordinaires   | 0,15            | 0,27                   | 0,23                   | 0,2                    | 0,08                                 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions)   | (0,02)          | (0,04)                 | (0,04)                 | (0,05)                 | (0,02)                               |
| Gains (pertes) réalisés   | 0,01            | 0,04                   | (0,27)                 | 0,25                   | 0,16                                 |
| Gains (pertes) non réalisés   | 0,10            | 0,52                   | (1,46)                 | 0,04                   | 0,61                                 |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>21</sup></b>            | <b>0,24</b>     | <b>0,79</b>            | <b>(1,54)</b>          | <b>0,44</b>            | <b>0,83</b>                          |
| <b>Distributions</b>  |                 |                        |                        |                        |                                      |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes)  | -               | 0,24                   | 0,16                   | 0,11                   | 0,04                                 |
| Des dividendes  | -               | -                      | 0,03                   | 0,02                   | -                                    |
| Des gains en capital  | -               | -                      | -                      | 0,16                   | 0,08                                 |
| Remboursement de capital  | -               | -                      | -                      | -                      | -                                    |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>22</sup></b>   | <b>-</b>        | <b>0,24</b>            | <b>0,19</b>            | <b>0,29</b>            | <b>0,12</b>                          |
| <b>Actif net au dernier jour de la période</b>  | <b>10,12</b>    | <b>9,89</b>            | <b>9,33</b>            | <b>10,88</b>           | <b>10,72</b>                         |

| <b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b><br><b>Catégorie P (RGP608)</b> | 30 juin<br>2024 | 31<br>décembre<br>2023 | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2020 <sup>23</sup> |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>24</sup>                   | 10 575 \$       | 11 298 \$              | 11 985 \$              | 17 600 \$              | 19 005 \$                            |
| Nombre de parts en circulation  | 1 044 528       | 1 142 608              | 1 284 724              | 1 617 467              | 1 772 428                            |
| Ratio des frais de gestion <sup>25</sup>                                | 0,30 %          | 0,29 %                 | 0,32 %                 | 0,39 %                 | 0,30 %                               |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge       | 0,30 %          | 0,29 %                 | 0,32 %                 | 0,42 %                 | 0,57 %                               |
| Ratio des frais d'opérations <sup>26</sup>                              | 0,08 %          | 0,11 %                 | 0,08 %                 | 0,14 %                 | 0,70 %                               |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>27</sup>                          | 10,53 %         | 33,35 %                | 36,38 %                | 123,18 %               | 2,26 %                               |
| Valeur liquidative par part   | 10,12 \$        | 9,89 \$                | 9,33 \$                | 10,88 \$               | 10,72 \$                             |

<sup>19</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2024. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

<sup>20</sup> Exercice initial de 99 jours.

<sup>21</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

<sup>22</sup> Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

<sup>23</sup> Exercice initial de 99 jours.

<sup>24</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>25</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>26</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

<sup>27</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion à R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. Les frais de gestion versés par chaque catégorie sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section « Renseignements sur les catégories » ci-dessous pour connaître les frais de gestion payés par chaque catégorie, ainsi que la ventilation des services reçus en contrepartie, en pourcentage des frais de gestion). Le montant des frais de gestion sert en partie à payer les coûts liés aux conseils en placement et aux services de gestion de placements, de même qu'aux services liés à la distribution, y compris les coûts des services de planification financière, les commissions et les primes des conseillers, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et autres activités promotionnelles et séances de formation du Fonds.

### Renseignements sur les catégories (en date du 30 juin 2024)

| Catégories <sup>28</sup> | Options d'achat disponibles <sup>29</sup> | Frais de gestion (avant taxes applicables) | Services de distribution | Services de conseil en placement et services de gestion |
|--------------------------|---|--|--------------------------|---|
| Catégorie A              | Frais d'acquisition initiaux              | 1,7 %                                      | 58,8 %                   | 41,2 %  |
| Catégorie F              | Sans frais d'achat                        | 0,7 %                                      | -                        | 100 %   |
| Catégorie P              | Sans frais d'achat                        | s.o.                                       | s.o.                     | s.o.  |

<sup>28</sup> Aucun frais de gestion n'est payé par le Fonds pour la Catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

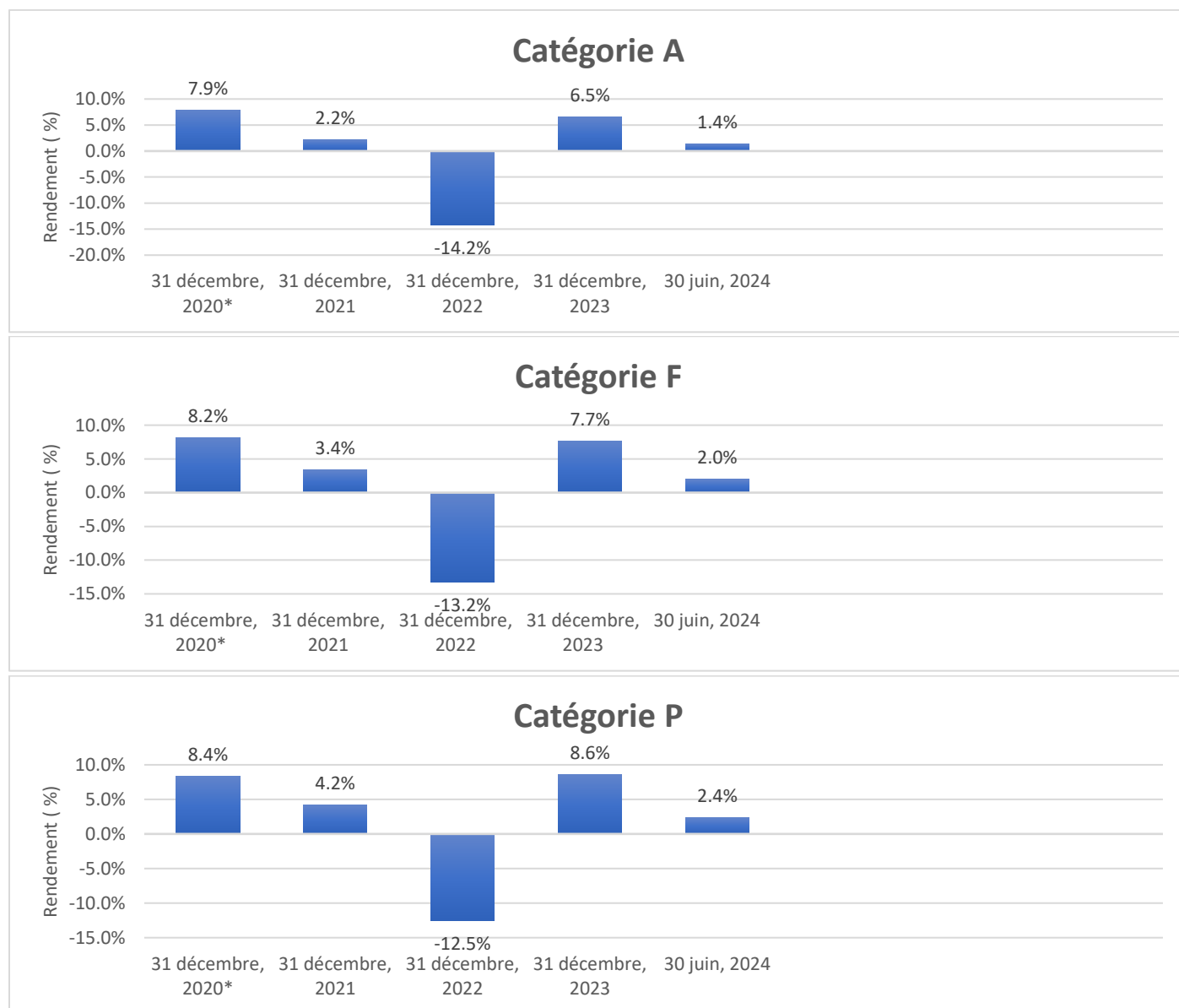
<sup>29</sup> D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus simplifié du Fonds pour en savoir plus.

## Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Ces données ne tiennent pas comptes des frais d'achat, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement antérieur du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

## Rendement annuel

Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque année ou période indiqué et illustrent les fluctuations d'une année ou période à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice ou période.



\* Rendements pour la période du 24 septembre 2020 au 31 décembre 2020.

## Portefeuille GreenWise Conservateur

### Aperçu du portefeuille au 30 juin 2024

Les titres en portefeuille du Fonds à la fin de la période, ainsi que les principales catégories d'actif dans lesquelles le Fonds a investi, sont présentés ci-dessous. Le Fonds ne détenait aucune position à découvert à la fin de la période. Le présent sommaire du portefeuille de placements peut varier en raison des opérations de portefeuille courantes. Le sommaire du portefeuille de placements du Fonds sera mis à jour à la fin du prochain trimestre. Prière de se reporter à la page couverture pour connaître les modalités à suivre pour se le procurer.

#### Sommaire des principaux titres en portefeuille<sup>30</sup>

|  | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact, Catégorie 'I' | 67,13 %                    |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net            | 1,46 %                     |
| SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF         | 0,86 %                     |
| BMO Money Market Fund ETF Series                     | 0,61 %                     |
| Microsoft Corp.                                      | 0,54 %                     |
| RELX PLC, ADR  | 0,51 %                     |
| Elevance Health Inc.                                 | 0,50 %                     |
| Alphabet Inc., Class 'A'                             | 0,48 %                     |
| Applied Materials Inc.                               | 0,47 %                     |
| Metro Inc.   | 0,46 %                     |
| Descartes Systems Group Inc.                         | 0,44 %                     |
| Iberdrola SA   | 0,44 %                     |
| Watts Water Technologies Inc., Class 'A'             | 0,43 %                     |
| TMX Group Ltd.                                       | 0,43 %                     |
| Schneider Electric SE                                | 0,43 %                     |
| Royal Bank of Canada                                 | 0,43 %                     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR     | 0,42 %                     |
| Novozymes AS, Class 'B'                              | 0,41 %                     |
| Amgen Inc.   | 0,41 %                     |
| Gildan Activewear Inc.                               | 0,41 %                     |
| Thomson Reuters Corp.                                | 0,40 %                     |
| Abbott Laboratories                                  | 0,40 %                     |
| National Bank of Canada                              | 0,40 %                     |
| Hartford Financial Services Group Inc. (The)         | 0,40 %                     |
| CGI Inc.   | 0,40 %                     |
| TOTAL  | 79,27 %                    |

<sup>30</sup> Vous pouvez consulter le prospectus simplifié et obtenir de l'information additionnelle sur les fonds d'investissement dans lesquels le Fonds investit, s'il y a lieu, sur le site Web désigné du fonds d'investissement ainsi qu'à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) (pour les fonds de placement canadiens) et au [www.sec.gov/edgar](http://www.sec.gov/edgar) (pour les fonds de placement américains).

## Sommaire de la composition du portefeuille

| PAR TYPE D'ACTIF                          | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Fonds communs de placement                | 67,13 %                    |
| Actions                                   | 29,94 %                    |
| Fonds négociés en bourse                  | 1,47 %                     |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,46 %                     |
| TOTAL                                     | 100,00 %                   |

| PAR SECTEUR*                              | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Revenu fixe                               | 65,55 %                    |
| Produits industriels                      | 6,57%                      |
| Technologies de l'information             | 5,14 %                     |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 4,51 %                     |
| Services financiers                       | 4,49 %                     |
| Soins de santé                            | 4,28 %                     |
| Consommation discrétionnaire              | 1,94 %                     |
| Services publics                          | 1,84 %                     |
| Consommation de base                      | 1,81 %                     |
| Matériaux                                 | 1,73 %                     |
| Communication                             | 1,32 %                     |
| Immobilier                                | 1,01 %                     |
| TOTAL                                     | 100,00 %                   |

| PAR RÉGION*                               | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Titres à revenu fixe canadiens            | 45,42 %                    |
| Titres à revenu fixe internationaux       | 15,06 %                    |
| Actions américaines                       | 12,39 %                    |
| Actions internationales                   | 11,33 %                    |
| Actions canadiennes                       | 6,22 %                     |
| Titres à revenu fixe américains           | 5,07 %                     |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 4,51 %                     |
| TOTAL                                     | 100,00 %                   |

*\*Les répartitions sectorielle et géographique du Fonds au 30 juin 2024 sont calculées en fonction du total des placements du Fonds, et ce, en considérant l'exposition du Fonds via les positions détenues directement par celui-ci ainsi qu'aux positions détenues par les fonds de placement sous-jacents, eux-mêmes détenus par le Fonds.*